

Análisis de la situación de ganados y carnes



Seminario Agrotendencias

21 DE OCTUBRE DE 2008

VICTOR TONELLI & ASOCIADOS

CAMBIOS ESTRUCTURALES Y COYUNTURALES

- **Desplazamiento de la ganadería** a suelos y zonas más pobres, forzado y “sostenido” por la agricultura (granos).
- **Políticas públicas** orientadas desacoplar los precios internacionales , concentrando los “actores”, basadas en
 - Control de precios
 - Control de volúmenes e impuestos a exportación
 - Subsidios a la producción
- **Crecimiento del engorde a corral “subsidio dependiente”** en detrimento del engorde pastoril.
- **Sequía masiva y prolongada.**



Subsidios a feed lots: concentración

La oferta de feed lot ha representado entre el 60 y el 70% del consumo definido (40% de la faena total)

Hasta el 20 de octubre se aprobaron pagos de subsidio a más de 970 empresas

20 (2,2%) de ellas representan cerca del 30% de los subsidios cobrados

Buena parte de la propiedad del ganado está en manos de matarifes y frigoríficos y carnicerías integradas. Al dejar de ser negocio > concentración en estas empresas y > caída de oferta al mercado

Los subsidios representaron entre 0,70 y 1,00\$ por kg neto vendido !



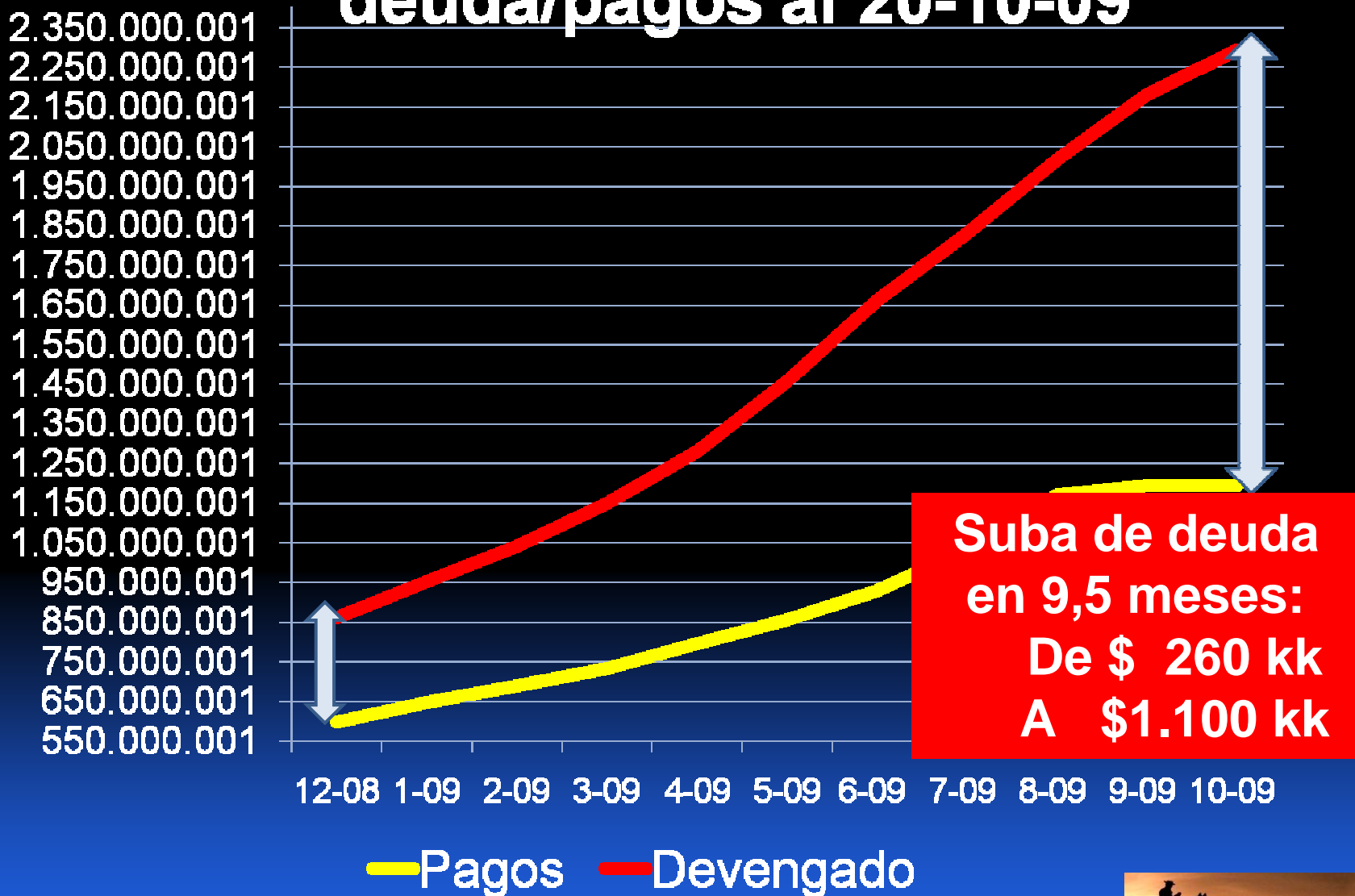
Feed lots subsidio dependientes

resultados engordes de 180 a 300 kg

	31-7-09	30-9-09
Precio compra	3,70 \$/kg	4,05\$/kg
Precio venta	3,75 \$/kg	3,60\$/kg
Margen bruto	-60 \$	-260\$/kg
Compensación	308 \$	280 \$
Resultado neto	248 \$	20 \$
% S/ compra neta	32%	3%
% S/ venta neta	22%	2%



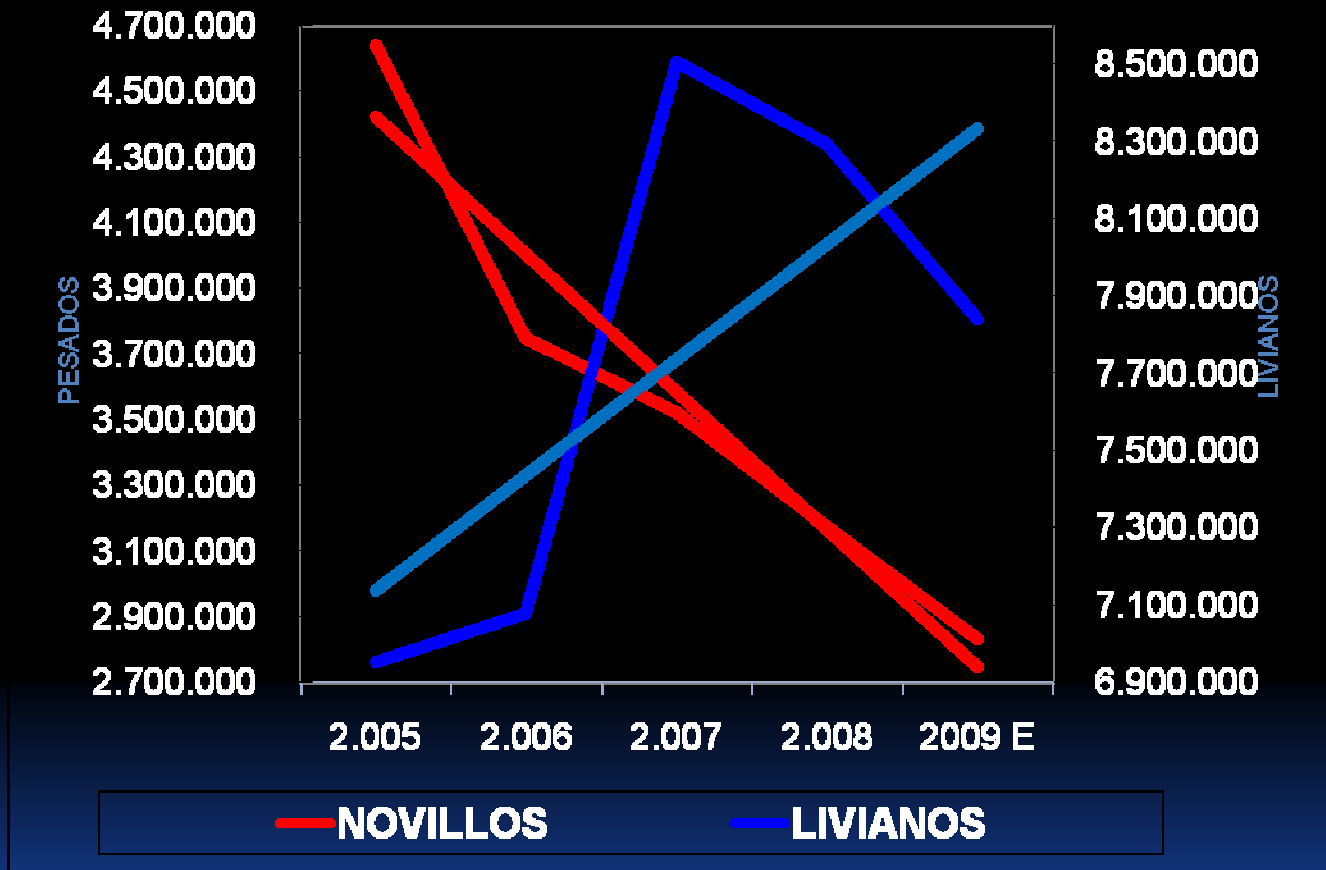
Subsidios: relación deuda/pagos al 20-10-09



EL “EFECTO TENAZA”
Los subsidio para faenas de
consumo interno
y
la discriminación a las
exportaciones
Han producido cambios
significativos en las faenas



EVOLUCION FAENA PESADOS Y LIVIANOS LUEGO DE POLITICAS ADVERSAS A LA EXPORTACION

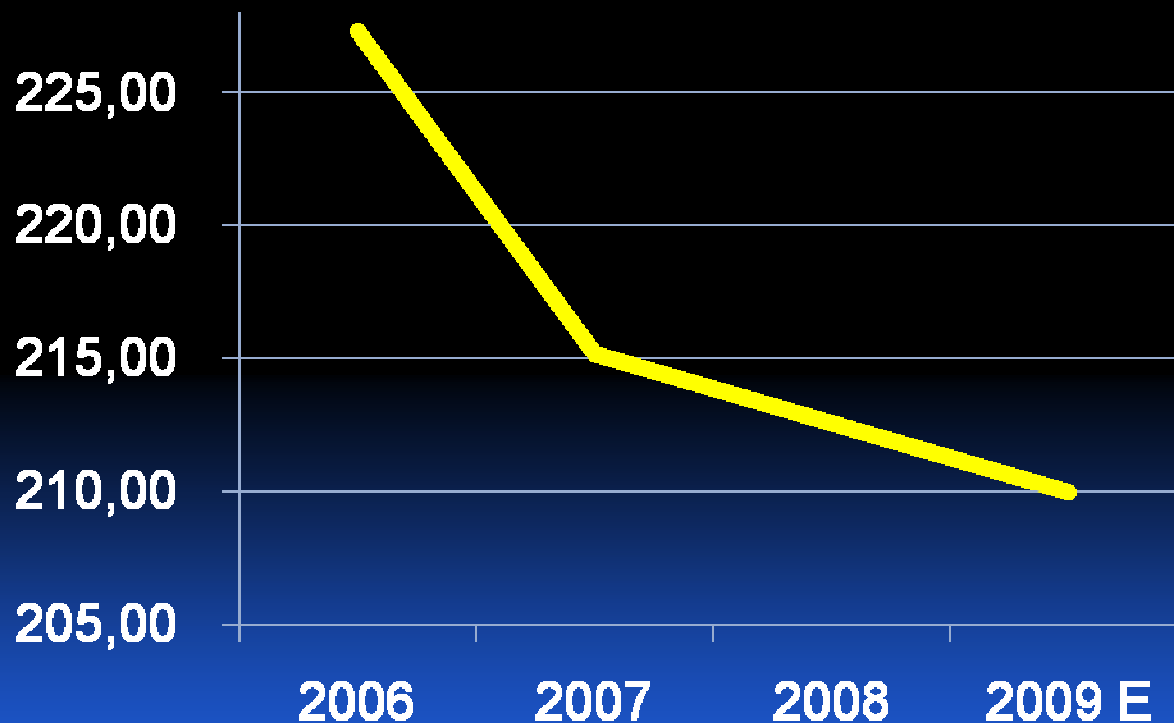


A un ritmo de 500 mil novillos menos por año, en 5 años no tendremos más novillos para exportar !!!

Fuente: ONCCA, SAGPyA. 2009 estimado proyectando 2° cuatrimestre con ajuste propios Agrotendencias 2009

Como consecuencia cae sistemáticamente el peso de faena

KG RES FAENAS PRIMEROS 7 MESES



Fuente: ONCCA hasta 11/08 y 2009 con datos propios



Liquidación de rodeos

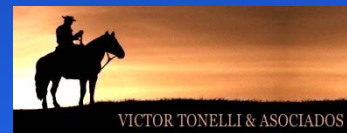
ALTA FAENA DE HEMBRAS que participan con el 50,5% de la faena total! (en julio representó del 51,5%)

Envejecimiento del rodeo por caída del % de reposición.

Faena sobre stock de TH+Vaq.

En el 2005 se faenó el 25,0%

En el 2009 se faenó el 33,4%



DEMANDA



LA DEMANDA INTERNA

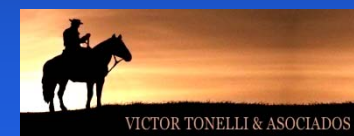
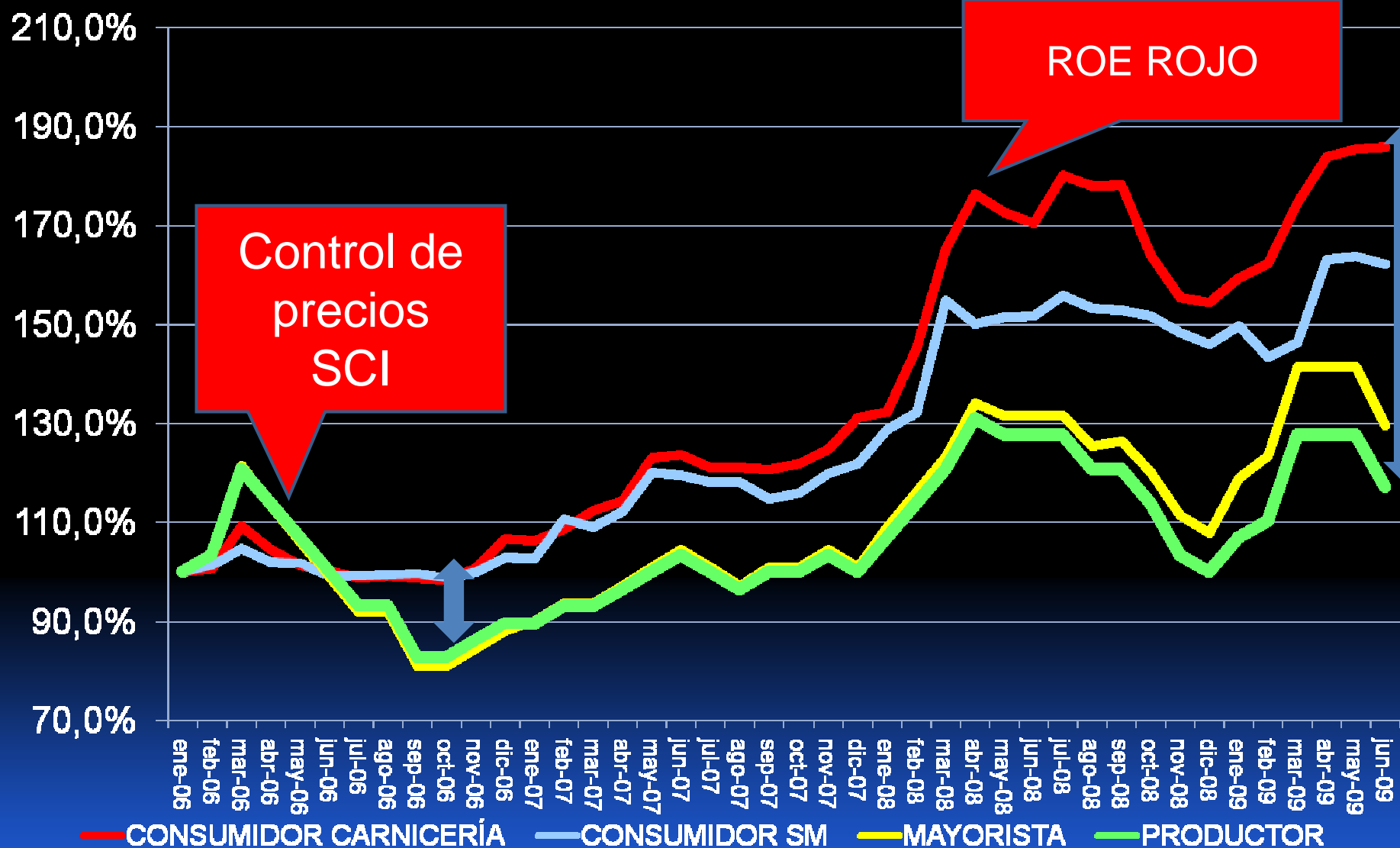
En los primeros 7 meses el consumo por habitante se mantiene en niveles de 73,5 kgs/hab./año. (en junio y julio 75 kg)

Oferta y demanda desacoplada: exceso de oferta de carne cara (liviano de FL) y faltante de barata (excedentes de Novillo de exportación y vacas)

Incremento de márgenes de comercialización y procesamiento.

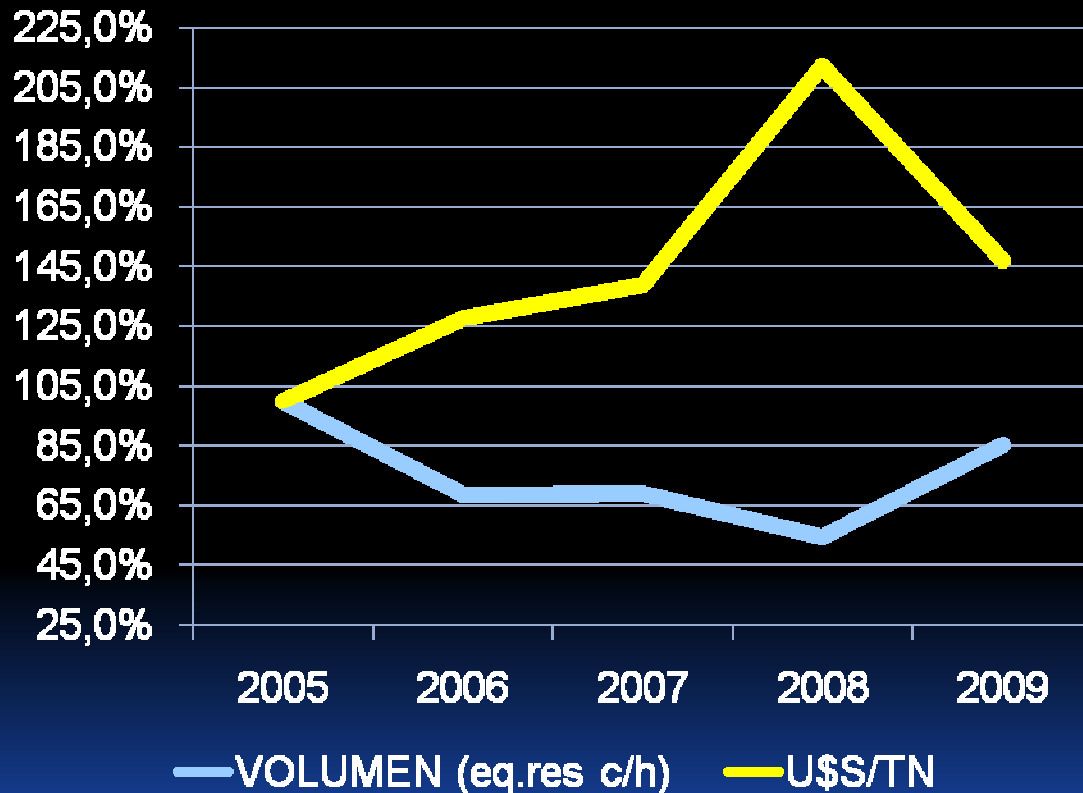


EVOLUCION PRECIOS Y MARGENES EN GANADOS Y CARNES



LA DEMANDA EXTERNA:

EVOLUCION EXPORTACIONES 1° 9 meses de cada año



Exportaciones con carne de VACA

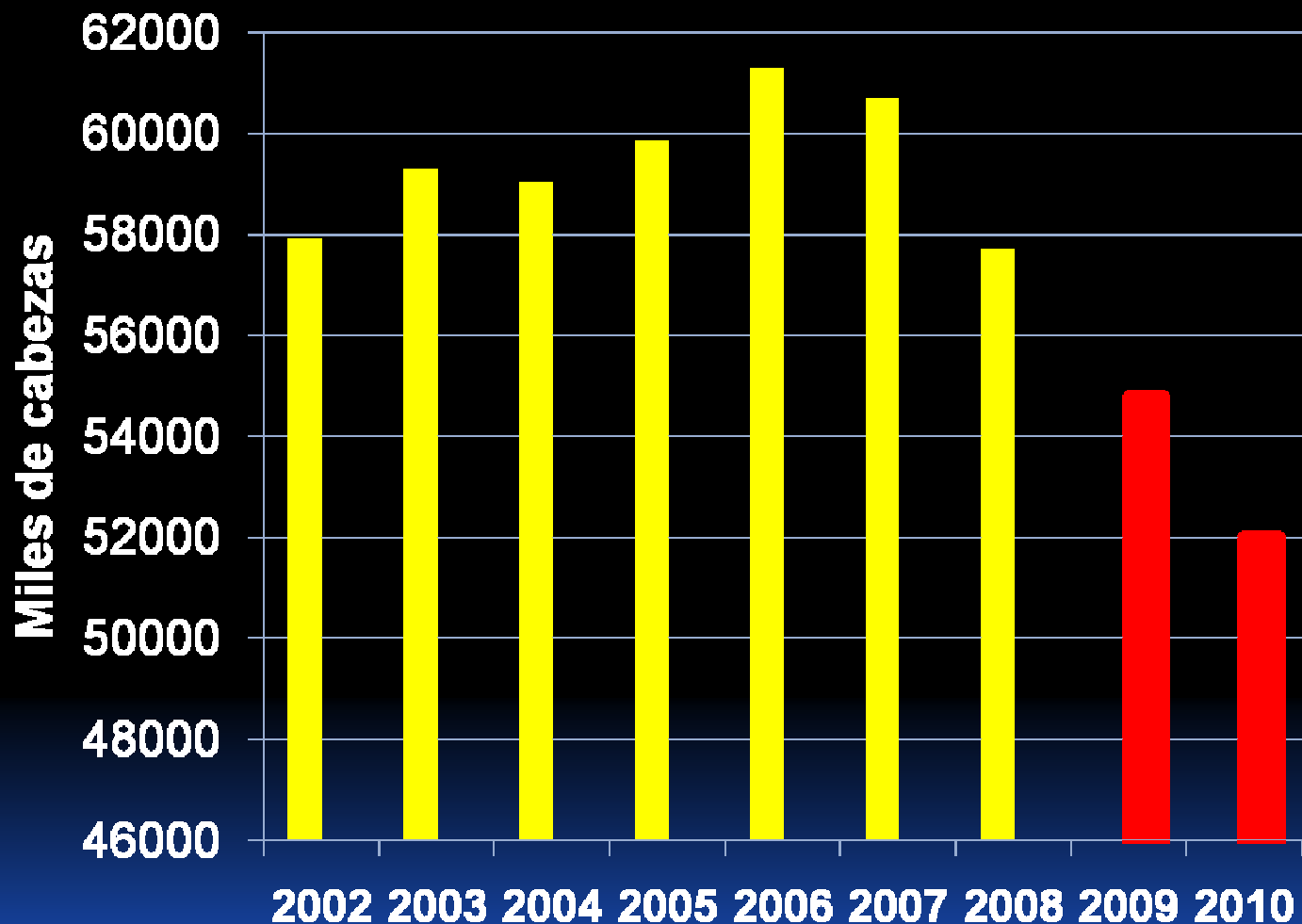
2008: 25%
meses

Sin HILTON últimos 4

OFERTA

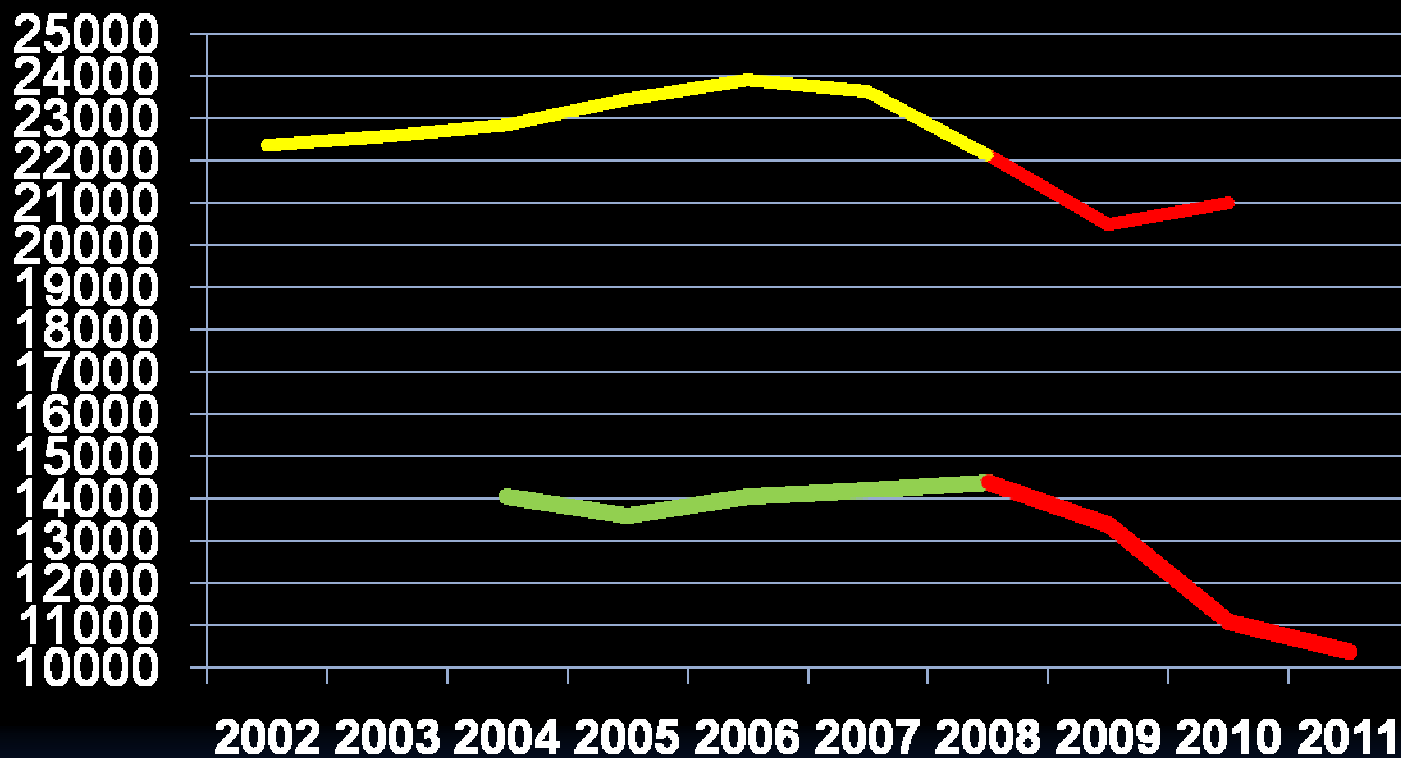


Evolución stocks s/ vacunaciones



Fuente: SENASA hasta 1° 2009
2010 estimaciones propias

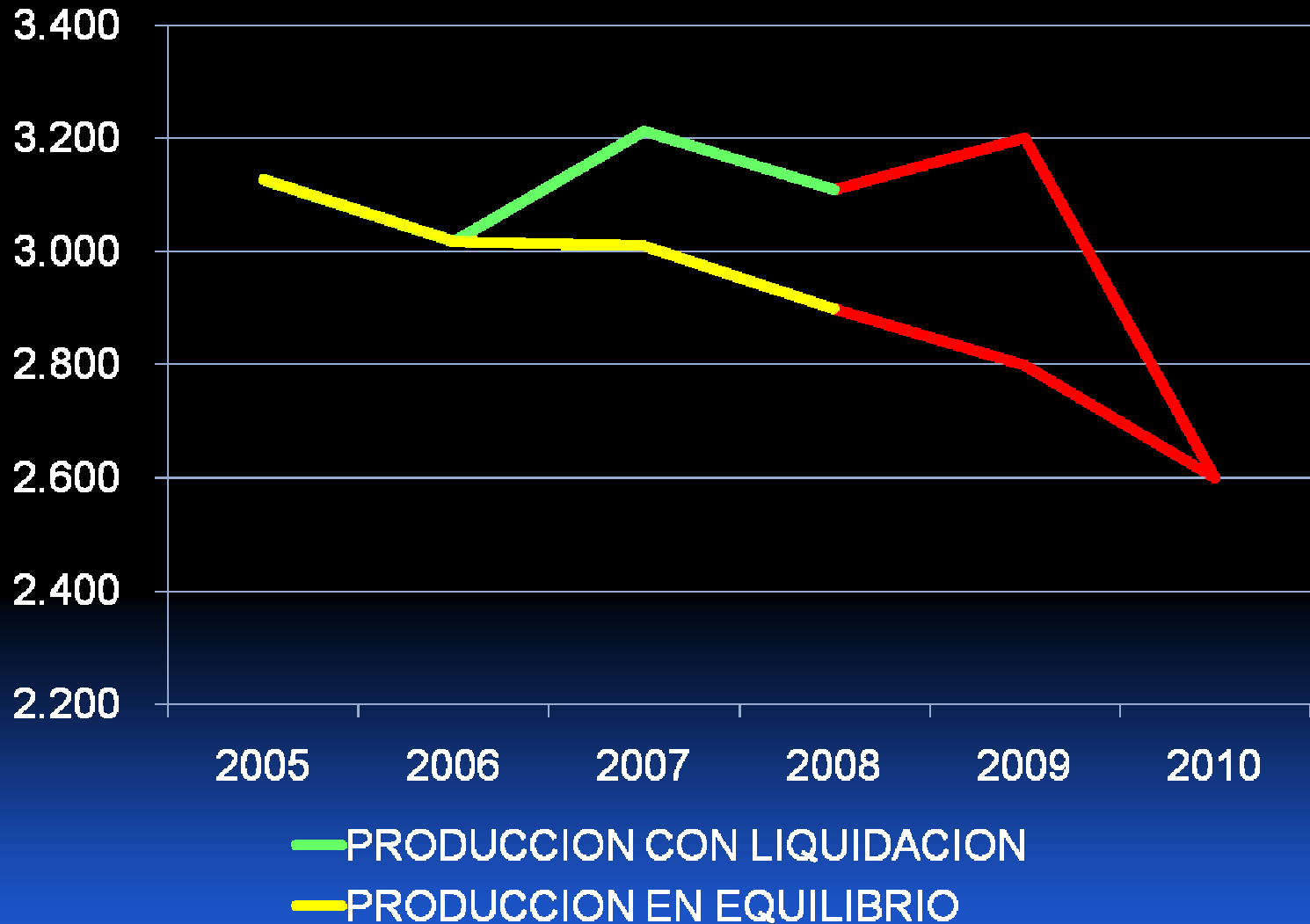
STOCK EN MILES DE VACAS Y TERNEROS



— VACAS SERVICIO ANUAL
 — TERNEROS DESTETADOS

Vacas	22,3	22,3	22,6	23,4	23,9	23,7	22,1	20,0	21,0	
Terneros				13,5	14,0	14,2	14,4	13,3	11,0	10,4

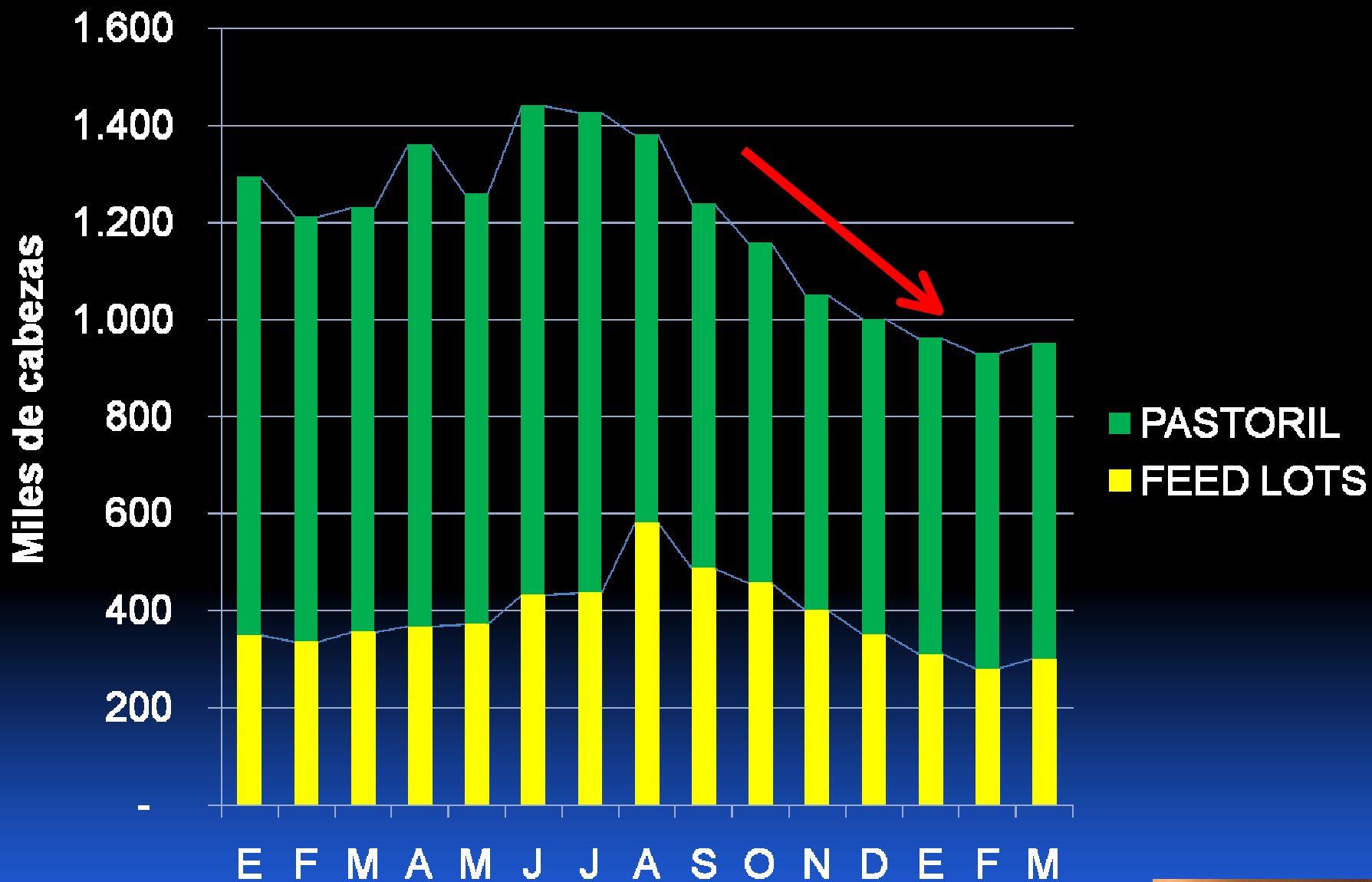
PRODUCCION ANUAL MILES TN RES C/H



PREVISIÓN DE LA OFERTA PRÓXIMOS MESES



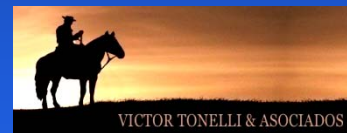
FAENAS REALIZADAS Y PREVISTAS



RESUMEN DE LO ANALIZADO

- ✓ Liquidación de vientres por desestímulo ante márgenes negativos, particularmente en CRIA
- ✓ Crecimiento y concentración de la actividad de los feed lots “SUBSIDIO DEPENDIENTES”
- ✓ Caída de oferta de novillos (500 mil cab/año) por efecto de las políticas públicas.
- ✓ Demanda interna activa (> 70 kg/hab/año) con incrementos en márgenes de comercialización.
- ✓ Demanda externa activa con buenos precios
- ✓ Caída significativa de la oferta para los próximos 2 a 3 años cómo mínimo
- ✓ “Bisagra” en los precios a partir de noviembre

LA GANADERIA QUE VIENE



- El inevitable incremento de precios iniciará un proceso de recuperación de los stocks produciendo una caída adicional, de la oferta, reforzando la recuperación de los valores.
- Esto facilitará el crecimiento de la producción y oferta de las otras carnes (pollo y cerdo) que pasarán del 35 al 50% en la participación del consumo total, **bajando el nivel de conflictividad histórico**
- También cambiarán los la rentabilidad de los ganaderos y con ello la vuelta a las inversiones, particularmente para oferta forrajera. tratamientos sanitarios, reproductivos y genética.



La CRIA ajustará cargas con mejoras en los niveles de alimentación y tecnología de procesos particularmente en ambientes de alta fragilidad

Se incrementarán los pesos de terminación a través del **crecimiento de esquemas de recría de bajo costo**. Esto permitirá reducir el alto impacto del grano en el engorde en feed lots que actualmente alcanza el 50% de la faena de consumo.

Además de feed lots **la terminación se hará a campo en un proceso de integración con la agricultura** (grano/subproductos/silaje)

El próximo desafío será lograr la apertura de mercados de mayor valor (símil Uruguay)



Muchas gracias

victor@victortonelli.com.ar

